

**INFORME DE COMISARIO DE HIERRO COMERCIAL E INDUSTRIAL
FERRINDUSTRIAL S.A. EN LIQUIDACION**

EJERCICIO ECONÓMICO ENERO A DICIEMBRE DE 2014

Ibarra, Marzo de 2015.

Señores Accionistas de Ferrindustrial S.A. En liquidación.

De conformidad con la designación de Comisario efectuada por la Junta General de Accionistas y en cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de octubre de 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisaria Principal de **Hierro Comercial e Industrial Ferrindustrial S.A. en Liquidación**, cumplo en presentar a Ustedes el informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información constante en los Estados Financieros de la compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, comprendidos en: el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Cambios en el Patrimonio.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con normas internacionales de información financiera, así como por el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes, que permitan presentar los Estados Financieros libres de desviaciones materiales por fraude o error.

Responsabilidad del Comisario

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros de la compañía, basada en la revisión efectuada y sobre el cumplimiento por parte de la administración, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias.

Esta revisión fue efectuada siguiendo los lineamientos de las Normas de Auditoría, incluyendo en consecuencia, pruebas selectivas de los registros contables, evidencia que soporta los importes y revelaciones incluidos en los Estados Financieros; adecuada aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, evaluación de control interno de la compañía y otros procedimientos de revisión, considerados necesarios de acuerdo con las circunstancias.

Para éste propósito, he revisado los Estados Financieros de Ferrindustrial S.A. cortados al 31 de diciembre 2014, además he obtenido de los administradores información de las operaciones, registros contables y documentación sustentatoria de las transacciones revisadas sobre bases selectivas.

Opinión.-

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información seguidos por Ferrindustrial S.A. en Liquidación, y considerados por los Administradores para la preparación de la Información del Ejercicio Económico 2014, son adecuados y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior, por lo tanto los Estados Financieros reflejan en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera de Ferrindustrial S.A. al 31 de diciembre de 2014.

A continuación un breve análisis de los Estados Financieros:

1. Análisis del Estado de Situación Financiera:

- ANÁLISIS DEL ACTIVO

**Hierro Comercial e Industrial Ferrindustrial S.A. En
liquidación.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2014**

ACTIVOS	Año 2013	Año 2014	Variación	% Variación
Activos Corrientes	161.847,48	138.362,07	- 23.485,41	-15%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7.912,31	58.776,49	50.864,18	643%
Activos Financieros	34.079,73	6.559,41	- 27.520,32	-81%
Activos Realizables	119.178,11	70.968,33	- 48.209,78	-40%
Activos por Impuestos Corrientes	677,33	2.057,84	1.380,51	204%
Activos no Corrientes	800.271,30	457.425,82	- 342.845,48	-43%
Propiedad Planta y Equipo	310.686,30	305.225,82	- 5.460,48	-2%
Otros Activos Corrientes	489.585,00	152.200,00	- 337.385,00	-69%
TOTAL ACTIVOS	962.118,78	595.787,89	- 366.330,89	-38%

- Del análisis 2014 - 2013, con relación al Total Activos, se observó una disminución de \$ 366.330,89, equivalente al 38%, como resultado de las siguientes variaciones:
 - a) La disminución del Activo Corriente en un 15%.
 - Reflejándose la disminución en las cuentas por cobrar e inventarios.
 - b) La disminución del Activo no Corriente en un 43%.
 - Debido a la venta de activos fijos, el cobro de dos cuotas pendientes resultado de la venta del Edificio Matriz, la venta de acciones y retiro de inversión en la empresa Vinueza Albuja Constructora S.A.

- ANÁLISIS DEL PASIVO

PASIVOS	Año 2013	Año 2014	Variación	% Variación
Pasivo Corriente	170.465,23	82.667,48	- 87.797,75	-52%
Proveedores locales no relacionados	82.274,63	2.565,17	- 79.709,46	-97%
Obligaciones Financieras	39.039,84	-	- 39.039,84	-100%
Otras Obligaciones Corrientes	49.150,76	80.102,31	30.951,55	63%
Pasivo No Corriente	50.345,47	-	- 50.345,47	-100%
Obligaciones Financieras	-	-	-	0%
Provisiones	38.613,79	-	- 38.613,79	-100%
Préstamos por Pagar	11.731,68	-	- 11.731,68	-100%
TOTAL PASIVOS	220.810,70	82.667,48	- 138.143,22	-63%

- Del análisis 2014- 2013, con respecto al Total Pasivos, se observa una disminución de \$ 138.143,22, equivalente al 63%, resultado de las siguientes variaciones:
 - a) La disminución del Pasivo Corriente en un 52%, esto es, \$ 87.797,75. Variación que se refleja en la disminución de Cuentas por Pagar a Proveedores (97%), Obligaciones Financieras (100%).
 - b) El incremento de otras obligaciones corrientes, debido al anticipo recibido para la venta del inmueble de Tonsupa por el valor de \$ 40.000,00, y las obligaciones fiscales por retenciones en la fuente e impuesto a la renta del año 2014.
 - c) La disminución del Pasivo No Corriente en un 100%, por un valor de \$. 50.345,47. Reflejándose la disminución en los préstamos de accionistas y la provisión por jubilación y desahucio.

- ANÁLISIS DE PATRIMONIO

PATRIMONIO	Año 2013	Año 2014	Variación	% Varlación
Capital Social Pagado	545.730,00	545.730,00	-	0%
Reservas	29.890,47	54.431,99	24.541,52	82%
Resultados de Ejercicios	295.287,16	160.409,66	134.877,50	-46%
Resultado adopción NIIF	129.599,55	129.599,55	-	0%
Resultado adopción Ejercicio 2014	-	117.851,69	117.851,69	0%
TOTAL PATRIMONIO	741.308,08	513.120,41	228.187,67	-31%
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	962.118,78	595.787,89	366.330,89	-38%

- Con respecto al análisis del Patrimonio, del periodo 2014-2013, se observa una disminución del 31% equivalente a \$ 228.187,67. Reflejándose la disminución en las utilidades del ejercicio 2013 por el reparto del 50%, el valor de \$ 110.335,98, y, el registro de la pérdida del ejercicio 2014 por un valor de \$ 117.851,69.

2. Análisis del Estado de Resultados Integral

**Hierro Comercial e Industrial Ferrindustrial S.A.
en Liquidación.**

**Análisis del Estado de Resultados Integral
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2014**

	AÑO 2013	AÑO 2014	% Variac.
INGRESOS OPERACIONALES	949.861,22	80.560,63	-92%
Ventas Netas Totales	940.131,13	80.560,63	
Otros Ingresos Operacionales	9.730,09	-	
(-) COSTOS	886.098,69	88.155,12	
Costo de Ventas	886.098,69	88.155,12	
Resultado Bruto en Ventas	63.762,53	- 7.594,49	
(-) GASTOS DE OPERACIÓN	228.481,69	165.089,83	-28%
Gastos de administración	129.563,68	109.324,91	
Gastos de Ventas	98.918,01	55.764,92	
Resultado Operacional	164.719,16	172.684,32	
(+) Ingresos No Operacionales	436.293,96	62.796,37	-86%
Interés Ganado	22,00	21,96	
Utilidad Vta.Act.Fijos Muebles	14.266,75	12.296,63	
Utilidad Vta.Act.Fijos Inmuebles	288.357,59	-	
Otros ingresos	133.647,62	50.477,78	
(-) Gastos no operacionales	26.159,65	7.963,74	-70%
RESULTADO EJERCICIO	245.415,15	117.851,69	-148%

- Del análisis al Estado de Resultados Integrales del año 2014 con relación al año 2013, tenemos lo siguiente:

- El total de ventas netas suman \$ 80.560,63. El costo de ventas \$ 88.155,12, generando una pérdida bruta en ventas de \$ 7.594,49.
- Los Gastos de Operación, que comprenden los gastos de administración y ventas, ascienden a \$ 165.089,83, de los cuales el 85% corresponde a sueldos y beneficios sociales, honorarios profesionales, gasto cuentas incobrables, gasto depreciación activos fijos, gastos impuestos, gasto honorarios profesionales, gasto en liquidaciones laborales, entre otros.
- Se observó además, la cuenta otros ingresos no operacionales por un valor total de \$ 62.796,37, en la cual consta la utilidad por venta de activos fijos \$ 12.296,63, la utilidad de \$ 11.115,00 resultado de la negociación de la inversión en la empresa VINAL S.A., el cierre de la cuenta provisión por



jubilación patronal el valor de \$ 19.895,35, y ajustes a cuentas pendientes de pago a proveedores el valor de \$ 16.702,92 entre otros.

- d) Finalmente como se puede observar el Resultado del Ejercicio 2014, es un pérdida y asciende a \$ 117.851,69.

3. Ánalisis del Estado de Flujo de Efectivo

	SALDOS BALANCE (En US\$)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	50864,17
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-205655,93
Clases de cobros por actividades de operación	82.599,17
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	82.599,17
Otros cobros por actividades de operación	-
Clases de pagos por actividades de operación	-286.445,61
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-137.238,06
Pagos a y por cuenta de los empleados	-85.376,21
Otros pagos por actividades de operación	-62.021,85
Intereses pagados	-1.809,49
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	417.605,64
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	45.000,00
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	342.420,78
Anticipos de efectivo efectuados de terceros	30.184,86
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-161.085,54
Pagos préstamos bancarios	-39.039,84
Pagos préstamos accionistas	-11.731,68
Dividendos pagados	-110335,98
Intereses recibidos	21,96
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	50.864,17
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	7.912,31
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	58.776,48

De la revisión efectuada al Estado de Flujo de Efectivo, se observó que el saldo en efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2014 es de \$ 58.776,8, constante en las cuentas de: caja chica, caja general y bancos del Estado de Situación Financiera, con un incremento de \$ 50.864,17 con relación al año 2013, resultado de las variaciones en las cuentas de activo, pasivo y patrimonio informadas anteriormente.

4. Análisis Financiero (Principales Indicadores)

A continuación un análisis de los principales Indicadores Financieros, con relación a los determinados en el año 2013.

a) Razón Corriente= (Activo Corriente/Pasivo Corriente)

Uno de los indicadores de liquidez más usados, que tiene como objeto verificar las posibilidades de la empresa para afrontar compromisos financieros en el corto plazo.

De la comparación de los Activos Corrientes y el Pasivo Corriente al 31 de diciembre de 2014, la Razón Corriente es 1.67.

b) Solvencia= (Total Activo/Total Pasivo)

Mide la capacidad financiera de la empresa para hacer frente a sus obligaciones con los acreedores. No solo se habla de efectivo, sino también de todos los bienes y recursos disponibles.

La empresa al 31 de diciembre de 2014, refleja una capacidad de pago total de 7.21 dólares por cada dólar de deuda total.

c) Endeudamiento = (Total Pasivo / Total Activo)

Permite establecer el nivel de endeudamiento de la empresa, o lo que es igual a establecer la participación de los acreedores sobre los activos de la empresa.

El nivel de endeudamiento de la empresa al 31 de diciembre de 2014, representa el 14 % de los Activos, inferior al 2013, y que fue el 23%.

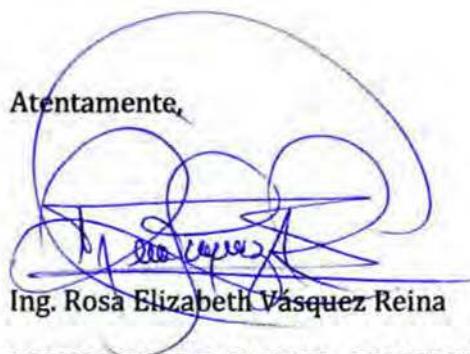


RECOMENDACIONES

En mi calidad de Comisario de Hierro Comercial e Industrial Ferrindustrial S.A. en Liquidación, a continuación me permito señalar las principales recomendaciones:

1. Continuar con todas las gestiones necesarias a fin de cumplir con el trámite de liquidación de la empresa, en base a todas y cada una de las acciones que permitan la realización de aquellos activos y el pago de obligaciones aún pendientes.
2. Tomando en cuenta que al presente año, se han concretado dos acciones importantes sobre: la venta del inmueble de Tonsupa y la venta del inventario de mercadería, se recomienda disminuir al máximo los gastos de operación referente a sueldos y demás gastos administrativos y de venta.
3. Finalmente recomiendo analizar y decidir el destino físico para todos los documentos importantes y demás archivos que la empresa posee, considerando que es de vital importancia su salvaguarda para los próximos 7 años, en cumplimiento con la normativa legal vigente.

Señores Accionistas, una vez presentado a Ustedes el Informe de Comisario en base a los Estados Financieros del año 2014, pongo en su conocimiento y consideración para los fines consiguientes.

Atentamente,

Ing. Rosa Elizabeth Vásquez Reina

COMISARIA DE HIERRO COMERCIAL E INDUSTRIAL FERRINDUSTRIAL S.A. En Liquidación.